

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TELAH GO PUBLIK
DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

ADDIEN ALHUDA

B 100 130 200

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TELAH GO PUBLIK DI BURSA
EFEK INDONESIA“**

Yang disusun oleh:

ADDIEN ALHUDA

B 100 130 200

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 3 Juni 2017

Pembimbing



(Drs. Wiyadi, M.M, Ph.D)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Syamsudin, MM)

HALAMAN PENGESAHAN

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TELAH GO PUBLIK
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

ADDIEN ALHUDA
B100130200




Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji :

Hari : Jumat

Tanggal : 10 Februari 2017


Dan dinyatakan telah memenuhi syarat :

Nama Penguji :

1. Drs. Wiyadi, MM, Ph.D. ()
2. Kusdiyanto, SE, MSi ()
3. Kussudyarsana, SE, MSi ()

Disahkan Oleh :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta


Dr. Syamsudin, MM
NIK. 131602918



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta -
57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Addien Alhuda
NIM : B 100130200
Jurusan : Ekonomi Manajemen
Judul Skripsi : Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perusahaan
Manufaktur Yang Telah Go Public Di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 3 Juni 2017
Yang membuat pernyataan,

(Addien Alhuda)

MOTTO

Satu-satunya cara untuk berhasil adalah dengan mencintai apa yang kamu lakukan

(Steve job)

Jangan membandingkan dirimu dengan siapapun didunia ini, karena ketika kamu melakukannya, kamu menghina dirimu sendiri

(Bill Gates)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk:

- Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpa-Nya tulisan ini tiada bermakna
- Kedua Orang Tuaku yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku
- Personil “Hnya 7” (Alfian, Khabib, Prasila, Dyah, Novita, Astrea), terima kasih buat persahabatannya

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *return on equity*, *price to earning*, risiko sistematis, *return on assets* dan struktur modal yang diukur dengan *debt to asset ratio*, *debt to equity ratio* dan *equity to asset ratio* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang telah *go public* di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan oleh calon investor sebagai salah satu referensi dalam menentukan investasi yang tepat di pasar modal, khususnya ketika berinvestasi di perusahaan manufaktur.

Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari perusahaan-perusahaan manufaktur yang telah *go public* di Bursa Efek Indonesia. Sumber data tersebut berdasarkan dari ICMD (*International Capital Market Directory*). Sampel penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2015. Alat analisis yang digunakan untuk menganalisis permasalahan yaitu analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini adalah risiko sistematis berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *return on asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *price to earning ratio* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *debt to asset ratio* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *equity to asset ratio* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, *return on equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Besarnya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen sebesar 5,5%, sedangkan sisanya sebesar 94,5% dipengaruhi oleh variabel lain.

Kata kunci: Struktur Modal, *return on equity*, *price to earning*, risiko sistematis, *return on assets*, *return* saham

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the influence of return on equity, price to earnings, systematic risk, return on assets and capital structure, as measured by debt to asset ratio, debt to equity ratio and the equity to assets ratio of the stock return of manufacturing companies that have gone public in Indonesia Stock Exchange. Based on the results of this study are expected to be considered by prospective investors as a reference in determining the right investments in the capital market, especially when investing in a manufacturing company.

The data in this research is secondary data derived from manufacturing companies that have gone public on the Indonesian Stock Exchange. Source data is based on ICMD (International Capital Market Directory). Sample of research is manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2015 period. The analytical tool used to analyze the problems of the multiple linear regression analysis.

The results of this study are systematic risk positive and significant effect on stock returns, return on assets positive and significant effect on stock returns, price-to-earnings ratio is not positive and significant effect on stock returns, debt to equity ratio positive and significant effect on stock returns, debt to asset ratio is not positive and significant effect on stock returns, equity to asset ratio is not positive and significant effect on stock returns, return on equity and a significant positive effect on stock returns. The magnitude of the effect of the independent variable on the dependent variable of 5.5%, while the remaining 94.5% is influenced by other variables.

Keywords: Capital Structure, return on equity, price to earnings, systematic risk, return on assets, return stock

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TELAH GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsudin, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Wiyadi, M.M, Ph.D., selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.
4. Ibu Mabruroh, Dra., MM selaku pembimbing akademik yang senantiasa memberikan binaan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Kedua Orang Tua yang telah memberikan bantuan baik materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan kontribusinya dalam membantu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan kritik dan saran yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 3 Juni 2017

Penulis



Addien Alhuda

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
E. Sistematika Penulisan Skripsi	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 7
A. Landasan Teori	7
1. Teori Portofolio	7
2. Return Saham	8
3. Risiko Sistematis	11
4. Return On Asset	12

	5. Price To Earning Ratio	12
	6. Struktur Modal	13
	7. Return On Equity	13
	B. Penelitian Terdahulu	14
	C. Pengembangan Hipotesis	17
	D. Kerangka Pemikiran.....	20
BAB III	METODE PENELITIAN	21
	A. Jenis Penelitian, Populasi, Dan Sampel	21
	B. Data Dan Sumber Data.....	21
	C. Metode Pengumpulan Data	22
	D. Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional.....	22
	E. Metode Analisis Data	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	28
	A. Analisis Diskriptif Statistik	28
	B. Uji Asumsi Klasik	29
	1. Uji Normalitas	29
	2. Uji Multikolinearitas	30
	3. Uji Autokorelasi	31
	4. Uji Heteroskedastisitas	32
	C. Uji Hipotesis.....	33
	1. Analisis Regresi Linear Berganda	33
	2. Uji Koefisien Determinasi	34
	3. Uji F	35
	4. Uji Ketepatan Parameter (Uji T)	36
	D. Pembahasan.....	44
BAB V	PENUTUP	48
	A. Kesimpulan.....	48
	B. Keterbatasan Penelitian	49
	C. Saran	49
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Deskriptif Statistik.....	28
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas	30
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	30
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi	31
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	32
Tabel 4.6	Hasil Uji t.....	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	20
------------	-------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Uji Multikolinearitas	54
Lampiran 2. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas	57
Lampiran 4. Output Regresi	58
Lampiran 5. Descriptives	60
Lampiran 6. Daftar Perusahaan.....	61
Lampiran 7. Tabulasi Data.....	63